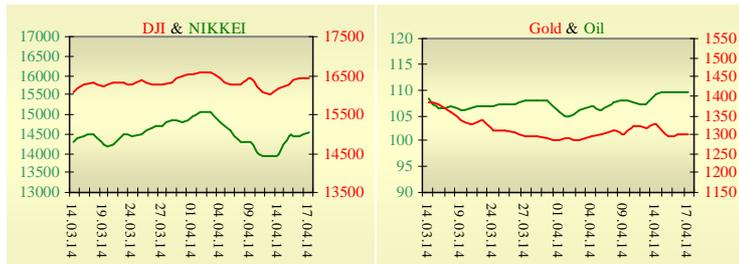
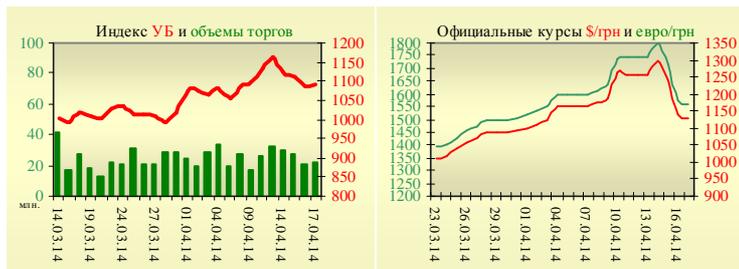


Утренний обзор фондового рынка от 18.04.2014 г.

Индекс	Значение на закрытие	Изменение
Dow Jones	16 408,54	-0,10%
S&P 500	1 864,85	0,14%
NASDAQ comp	4 095,52	0,23%
FTSE 100	6 625,25	0,62%
CAC 40	4 431,81	0,59%
DAX 30	9 409,71	0,99%
Nikkei 225	14 516,27	0,68%



УБ	Индекс	Изменение	Объем, UAH млн.
	1 093,20	0,64%	22



Значение на 10:01		
Фьючерс	Индексы	Изменение
Dow Jones	16 343,00	0,07%
S&P 500	1 857,90	0,27%
NASDAQ 100	3 523,25	0,62%

Товарные рынки		
Oil Brent	109,60	0,00%
Gold	1 299,00	-0,19%

Межбанк, кредиты 17.04		
	о/п	7 дн.
KIBID (UAH)	6,50	30 дн.
KIBOR (UAH)	12,90	
KIBID (USD)	5,60	
KIBOR (USD)	10,40	

Межбанк, валюта		Bid/Ask
закрытие 17.04		
UAH/USD	11,1500 / 11,4500	
UAH/EUR	15,4500 / 15,8715	
UAH/RUB	0,3089 / 0,3200	

Последнее закрытие

В четверг, 17 апреля, торги в США завершились смешанной динамикой основных индексов, активность инвесторов была умеренной перед трехдневными выходными, за исключением акций компаний, которые сообщили о квартальном росте прибыли. Порадовала инвесторов отчетность Morgan Stanley, чистая прибыль которого по итогам первого квартала выросла на 55% в годовом выражении и составила 1,45 миллиарда долларов. Чистая прибыль концерна General Electric в первом квартале снизилась на 15%, до 2,99 миллиарда долларов. В то же время Goldman Sachs сообщил о снижении чистой прибыли в первом квартале на 11% в годовом выражении — до 1,95 миллиарда долларов. Количество заявок на пособие по безработице в США на прошлой неделе выросло на 2 тыс. и составило 304 тыс. Согласно пересмотренным данным количество заявок за предыдущую неделю составило 302 тыс., а не 300 тыс., как сообщалось ранее. Ожидали повышение количества заявок с объявленного ранее уровня до 315 тыс. Индекс производственной активности ФРС Филадельфии вырос в марте, достигнув 9 пунктов, после публикации - 6,3 в феврале, снизив обеспокоенность по поводу экономических перспектив США. По итогам дня, индекс Dow Jones снизился на 0,10%, S&P увеличился на 0,15%, Nasdaq поднялся на 0,23%.

Европейские биржи закрылись умеренным ростом основных индикаторов, на фоне встречи представителей Украины, России, ЕС и США в Женеве, которая указала на решимость всех сторон предпринять всё необходимое для деэскалации конфликта, и положительных макроэкономических данных из США. Индекс цен производителей в Германии, крупнейшей экономике Европы, упал на 0,3% в марте, не оправдав ожиданий прироста на 0,1%, после нулевого роста в предыдущем месяце. В банковском секторе котировки Barclays – выросли на 3,77%, Credit Agricole - на 1,88%. Цены на акции Deutsche Bank выросли на 2,24%, Commerzbank - на 3,04%. По итогам дня, британский FTSE повысился на 0,62%, CAC 40 (Франция) поднялся на 0,59%, DAX (Германия) увеличился на 0,99%.

Цена апрельского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,07 и составила \$109,53/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись на нейтральной территории, и в течение дня проходили с умеренно позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов повысилось на 0,64% и составило 1093,20.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 8,2 млн. грн.

Объем торгов на срочном рынке был равен 4,5 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день – 26,4 млн. грн. Из 10 акций индексной корзины, выросли в цене 5. Лидерами роста стали акции Центэрнегро (+3,67%). В аутсайдерах были акции банка Авдеевского КХЗ (-7,35%).

В результате четырехсторонних переговоров в Женеве в четверг Украина, Россия, ЕС и США приняли совместное заявление, которое включает шаги для разрешения украинского кризиса. Речь идет об освобождении всех зданий, которые нелегально захвачены, освобождении улиц, помещений, полном разоружении военизированных объединений. Стороны согласились, что Организация по безопасности и сотрудничеству в Европе (ОБСЕ) должна играть ключевую роль в процессе имплементации этих мероприятий.

Премаркет

Внешний фон при открытии позитивный.

Азиатские индексы сегодня утром в основном растут. Японский Nikkei повысился на 0,68%, Hong Kong Hang Seng увеличивается на 0,28%. Фьючерсы на американские индексы повышаются в районе 0,07% -0,62%. По состоянию на 10:01 российские индексы в плюсе: РТС увеличивается на 2,89%, ММВБ растет на 2,35%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка ростом.

Все ключевые рынки США и Европы сегодня закрыты в связи со Страстной пятницей.

Сегодня в Европе будут опубликованы данные по промышленным заказам в Италии (12:00).

В США опубликуют индекс ожидаемых инфляционных циклов (18:30).



Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

Тикер	Название	Цена закрытия, грн.	P/E	P/S	EV/S	EV/Ebitda	P/B
Металлургия							
ALMK	Алчевский металлургический комбинат (30.09.2013)	0,0346	neg	5,10	89,90	neg	0,70
AZST	Азовсталь (30.09.2013)	0,703	neg	0,14	0,87	neg	0,23
ENMZ	Енакиевский МЗ (30.09.2013)	35,9	1,15	0,03	0,95	163,42	neg
MMKI	ММК им. Ильича (30.09.2013)	0,1416	neg	0,08	0,07	0,56	0,23
Коксохимическая промышленность							
ALKZ	Алчевский коксохимический завод (30.06.2013)	0,0602	3,07	0,03	0,06	2,93	0,12
AVDK	Авдеевский коксохимический завод (30.09.2013)	2,9736	neg	0,07	0,07	neg	0,11
YASK	Ясиновский коксохимический завод (30.06.2013)	0,7	2,86	0,06	0,07	1,15	0,12
Горнодобывающая промышленность							
CGOK	Центральный ГОК (30.09.2013)	8,1	10,77	1,75	1,89	4,39	2,08
PGOK	Полтавский ГОК (30.06.2011)	13,5	4,83	0,26	0,57	2,90	0,36
SGOK	Северный ГОК (30.09.2013)	8,55	4,28	1,44	1,65	3,07	1,29
Шахты							
SHKD	Шахта Комсомолец Донбасса (30.06.2013)	1,025	neg	0,16	0,57	1,22	0,21
SHCHZ	Шахтоуправление "Покровское" (30.06.2013)	0,6	1,32	0,12	0,32	1,08	0,22
Трубная промышленность							
NVTR	Интерпайп Новомосковский ТРЗ (30.06.2013)	0,24	neg	0,03	0,21	2,85	0,07
HRTR	Харьковский трубный завод (30.09.2013)	0,789	5,49	0,43	0,43	3,17	1,64
Энергетика							
DNON	Днепрооблэнерго (30.09.2013)	75	1,65	0,11	0,31	2,07	0,27
CEEN	Центрэнерго (30.09.2013)	5,789	7,08	0,28	0,35	5,32	0,84
DNEN	Днепроэнерго (30.09.2013)	390	1,85	0,25	0,22	0,99	0,39
DOEN	Донбассэнерго (30.09.2013)	42,2733	2,70	0,19	0,24	2,14	0,90
KREN	Крымэнерго (30.09.2013)	2,2	9,29	0,15	0,28	1,09	0,24
ZAEN	Западэнерго (30.09.2013)	122	8,09	0,15	0,19	3,05	0,99
ZHEN	Житомироблэнерго (30.09.2013)	1,429	3,55	0,13	0,15	0,83	0,08
Машиностроение							
KRAZ	АвтоКрАЗ (30.06.2013)	0,0534	neg	0,24	3,19	neg	0,16
KVBZ	Крюковский вагоностроительный завод (30.06.2013)	17,5	3,61	0,33	0,37	2,64	0,74
LTPL	Лугансктепловоз (30.06.2013)	1,6	3,25	0,16	0,35	2,46	0,49
LUAZ	Богдан Моторс (30.09.2013)	0,0441	0,43	0,26	4,42	neg	0,30
MSICH	Мотор Сич (30.09.2013)	1807	3,16	0,43	0,45	1,96	0,42
MZVM	Мариупольский ЗВМ (30.09.2013)	0,103	neg	0,12	1,01	6,64	0,14
SMASH	СМНПО им. М.В.Фрунзе (30.06.2013)	3,704	1,05	0,10	0,71	4,26	0,25
SVGZ	Стахановский вагоностроительный завод (30.09.2013)	1,11	3,55	0,12	0,42	3,51	0,31
Нефтегазовая отрасль							
UNAF	Укрнафта (30.09.2013)	243,55	17,28	0,87	0,86	6,09	0,73
Банки							
BAVL	Райффайзен Банк Аваль (30.09.2013)	0,168	9,24	x	x	x	0,70
FORM	Форум (30.09.2013)	0,549	neg	x	x	x	0,24
USCB	Укрсоцбанк (30.09.2013)	0,1558	925,72	x	x	x	0,37
Другие отрасли							
MTBD	Мостобуд (31.12.2012)	27,7	neg	0,45	19,20	neg	0,09
STIR	Стирол (30.06.2013)	13,692	neg	0,06	0,14	neg	neg
UTLM	Укртелеком (30.09.2013)	0,16	36,97	0,45	0,75	3,40	0,55

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Віталій Мурашкін
VMurashkin@itt-group.com
Руководитель департамента

Егор Бурков
EBurkov@itt-group.com

Украина, 03150 Киев
ул. Физкультуры, д. 30
т.: +380(44) 494-1575
ф.: +380(44) 287-2112
www.itt-group.com